

**MULTIFOND
CASSA INTERAZIENDALE DI PREVIDENZA PER PRESTATORI
DI LAVORO SUBORDINATO – FONDO PENSIONE**

(forma pensionistica complementare iscritta al n. 1366 del 13/7/99 all'Albo Covip Fondi Pensione – I Sezione Speciale – Fondi Pensione Preesistenti)

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA FONDIVITA dati al 31/12/2016
--

Data di avvio dell'operatività di MULTIFOND:.....18 dicembre 1989

Patrimonio netto di MULTIFOND al 31.12.2016 (in milioni di euro):.....205,87

Patrimonio netto della Gestione Separata "FONDIVITA"
risultante dall'ultimo rendiconto annuale certificato (in milioni di euro):..... 319,75

Soggetto gestore: UnipolSai Assicurazioni S.p.A.

A. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Informazioni sulla gestione delle risorse e sulla politica di investimento

FONDIVITA adotta una politica di investimento prevalentemente basata sull'impiego del portafoglio in Titoli di Stato ed obbligazioni liquide denominate in Euro, caratterizzate da elevata liquidità e buon merito creditizio.

L'operatività in Titoli di Stato, nel corso del 2016, si è concentrata su prese di beneficio di titoli governativi prevalentemente Italiani. Le scadenze movimentate hanno riguardato soprattutto il segmento monetario e la parte lunga della curva dei tassi, con l'obiettivo di mantenere gli investimenti coerenti con il profilo delle passività. L'esposizione complessiva a questa asset class è diminuita rispetto all'anno precedente

Per quanto riguarda la componente credito, si evidenzia un aumento dell'esposizione, attraverso l'acquisto di titoli corporate sia finanziari, sia, in misura residuale, non finanziari.

Il peso della componente azionaria è diminuito in seguito a realizzi sui titoli in portafoglio, mantenendo comunque investimenti in titoli di società con buona visibilità sui risultati attesi.

La duration del portafoglio è diminuita da 7,47 anni a fine 2015 a 7,36 anni a fine 2016.

GESTIONE SEPARATA FONDIVITA AL 31/12/2016

Investimento per tipologia di strumento finanziario

Azionario				1,12%
Monetario				0,31%
Obbligazionario				98,57%
Titoli di Stato	77,87%	Titoli corporate	OICR	
		17,88%	2,82	
Emittenti Governativi	Sovranaz.			
	77,87%	0,00%		

Investimento per area geografica

Titoli di debito	98,57%
Italia	77,15%
Altri Paesi dell' Area euro	16,52%
Altro	4,90%
Titoli di capitale	1,12%
Italia	0,69%
Altri Paesi dell' Area euro	0,43%
Altro	0,00%

Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	0,31%
Duration	7,44
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,04

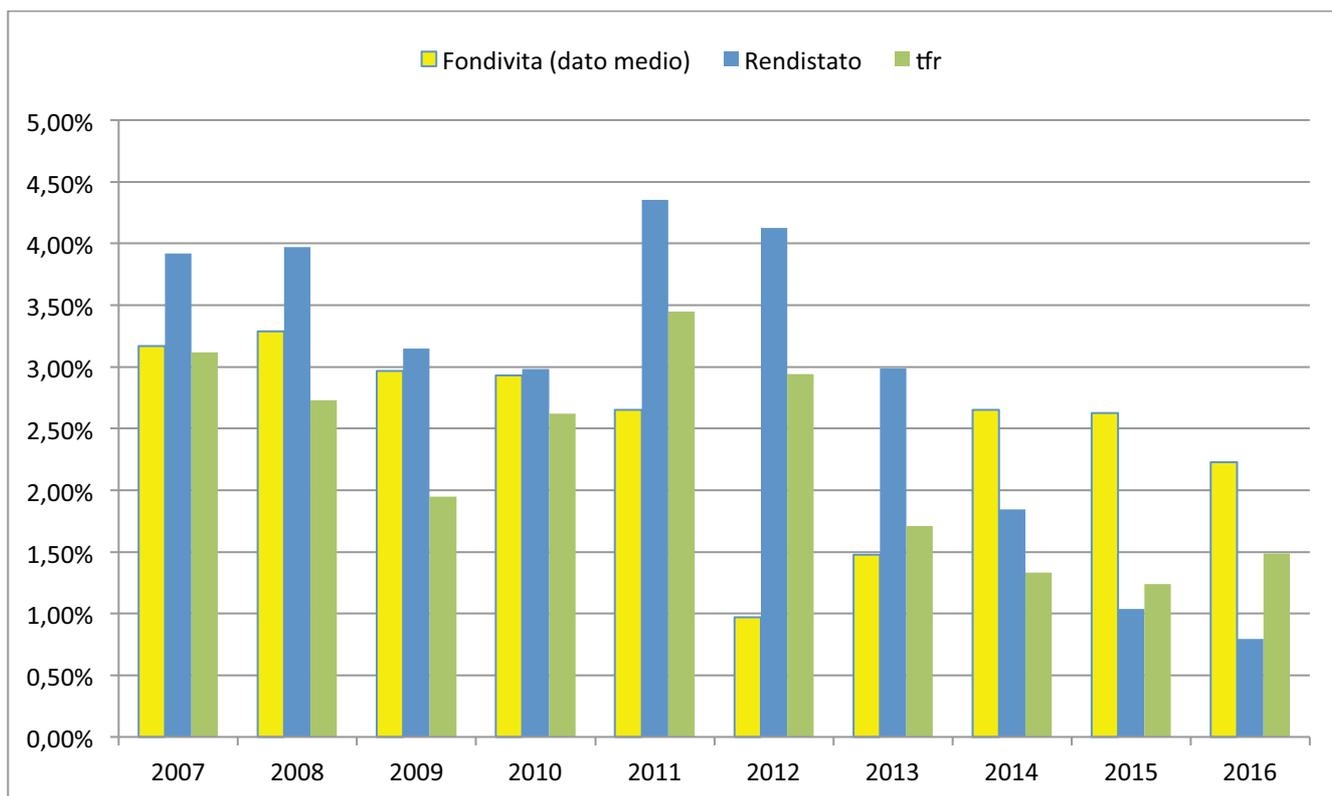
B. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i dati storici di rischio/rendimento della Gestione Separata confrontati con i corrispondenti dati relativi al tasso di rendimento medio dei titoli pubblici (Rendistato), che rappresenta il parametro oggettivo a cui si può fare riferimento per confrontare i risultati della Gestione Separata.

Nell'esaminare i dati del rendimento della Gestione Separata attribuito alle posizioni individuali è opportuno tenere presente che:

- i dati del rendimento attribuito non tengono conto dei costi che gravano direttamente sull'Aderente;

- i dati del rendimento attribuito tengono conto dei costi medi indirettamente a carico dell'Aderente (commissioni prelevate dal rendimento della Gestione Separata) che, invece, non sono contabilizzati nel tasso di rendimento medio dei titoli pubblici;
- i dati del rendimento attribuito sono al netto dell'imposta sostitutiva gravante sul risultato netto maturato annualmente dalla singola posizione individuale; analogamente, il tasso di rendimento medio dei titoli pubblici è rappresentato al netto degli oneri fiscali vigenti;
- i dati del rendimento attribuito rappresentano valori medi relativi all'insieme delle convenzioni del Fondo con gestione separata sottostante FONDIVITA



(valori medi)

AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Rendimento medio annuo composto della Gestione Separata FONDIVITA

Periodo	FONDIVITA	Rendistato	TFR
3 anni (2014-16)	2,51%	1,22%	1,35%
5 anni (2012-16)	1,99%	2,15%	1,74%
10 anni (2007-16)	2,49%	2,91%	2,26%

C. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

- Oneri di gestione finanziaria per rendimento non attribuito agli aderenti (dato medio)	0,66%
- altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%
Totale (dato medio)	0,66%
Oneri direttamente a carico (dato medio)	0,10%
Totale (dato medio)	0,76%

(*) Il Total Expenses Ratio (TER) esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (a eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio alla fine del 2016.

AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio che, in genere, non coincide con il costo sostenuto dal singolo aderente.

I rendimenti ed i costi sopra esposti :

- non tengono conto del rendimento minimo garantito aggiuntivo eventualmente riconosciuto sulle prestazioni relative alle tariffe che prevedono una garanzia superiore al beneficio finanziario;
- rappresentano valori medi relativi all'insieme delle convenzioni del Fondo con gestione separata sottostante FONDIVITA.